

Instruktion om ansvarsfulla investeringar

Beslutad av	VD i Avanza Fonder AB, 2023-06-20
Ikraftträdande	2023-06-20
Ersätter	Instruktion om ansvarsfulla investeringar, beslutad 2023-05-10
Dokumentägare	VD
Dokumentspecialist	Hållbarhetsansvarig
Rättslig eller annan grund	Lag (2004:46) om värdepappersfonder Lag (2013:561) om alternativa investeringsfonder Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn
Relevanta interna regelverk	Riktlinjer om förvaltning Förvaltningsinstruktion Avanza Auto 1–6* Förvaltningsinstruktion Avanza 50, 75, 100* Förvaltningsinstruktion aktiva matarfonder* Förvaltningsinstruktion passiva matarfonder* Förvaltningsinstruktion Avanza Zero* Förvaltningsinstruktion Avanza Sverige* Förvaltningsinstruktion avseende utlagda förvaltningsuppdrag* Förvaltningsinstruktion Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest* Riktlinjer om aktieägarengagemang *med tillhörande investeringsprocesser till respektive instruktion

Uppgifterna ovan ingår inte i VD:s beslut och kan därmed ändras utan VD:s medverkan. Sådana ändringar får endast genomföras av Legal. Dokumentägare utses dock av VD.

Innehåll

1	Allmänt	3
2	Bakgrund	3
3	Ansvarsfulla investeringar, hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	4
3.1	Riktlinjer för aktieägarengagemang	5
3.2	Praxis för god styrning, internationella normer och konventioner	5
3.3	Metoder för att begränsa hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	6
3.4	Due Diligence.....	7
4	Särskilt om främjande av miljörelaterade och/eller sociala egenskaper	8
5	Särskilt om hållbara investeringar	9
6	Fondspecifika principer för ansvarsfulla investeringar	9
6.1	Fondandelsfonderna	9
6.1.1	Väljer in.....	9
6.1.2	Väljer bort	10
6.1.3	Påverkar	11
6.2	Avanza Zero.....	11
6.2.1	Väljer in.....	11
6.2.2	Väljer bort	11
6.2.3	Påverkar	11
6.3	Avanza Sverige	12
6.3.1	Väljer in.....	12
6.3.2	Väljer bort	12
6.3.3	Påverkar	13
6.4	Matarfonderna.....	14
6.4.1	Matarfonder – breda index	14
6.4.2	Matarfonder – SRI PAB-index	15
6.4.3	Avanza World Tech by TIN	17
6.4.4	Avanza Småbolag by Skoglund	18
6.5	Avanza Fastighet by Norhammar.....	19
6.5.1	Väljer in.....	19
6.5.2	Väljer bort	19
6.5.3	Påverkar	20
6.6	Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest.....	20
6.6.1	Väljer in.....	21
6.6.2	Väljer bort	21
6.6.3	Påverkar	21
6.7	Avanza Impact by Circulus	22
6.7.1	Väljer in.....	22
6.7.2	Väljer bort	23
6.7.3	Påverkar	24
6.8	Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult	24
6.8.1	Väljer in.....	25
6.8.2	Väljer bort	25
6.8.3	Påverkar	26
7	Rapportering och transparens	27

1 Allmänt

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") bedriver fondverksamhet i enlighet med lag (2004:46) om värdepappersfonder och lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget förvaltar värdepappersfonder och specialfonder. Fondbolagets förvaltningsverksamhet omfattar förvaltning av Avanza Zero, Avanza Sverige samt Avanza Disruptive Innovation by Ark Invest. Fondbolaget förvaltar vidare ett antal så kallade fondandelsfonder; Avanza Auto 1, Avanza Auto 2, Avanza Auto 3, Avanza Auto 4, Avanza Auto 5, Avanza Auto 6, Avanza 50, Avanza 75 och Avanza 100 (tillsammans benämnda "**Fondandelsfonderna**"). Därutöver förvaltar Fondbolaget matarfonderna Avanza Emerging Markets, Avanza Europa, Avanza Global, Avanza USA, Avanza World Tech by TIN samt Avanza Småbolag by Skoglund (tillsammans benämnda "**Matarfonderna**"). Avanza Emerging Markets och Avanza Global (tillsammans benämnda "**Matarfonder – breda index**") och Avanza Europa och Avanza USA (tillsammans benämnda "**Matarfonder – SRI PAB-index**") placerar sina medel i passivt förvaltade mottagarfonder. Avanza World Tech by TIN och Avanza Småbolag by Skoglund placerar sina medel i aktivt förvaltade mottagarfonder. Slutligen förvaltar Fondbolaget aktiefonderna Avanza Fastighet by Norhammar, Avanza Impact by Circulus och Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult. Portföljförvaltningen avseende Avanza Fastighet by Norhammar är utlagd till NRP Anaxo Management AS ("NRP") med Peter Norhammar som ansvarig portföljförvaltare. Portföljförvaltningen avseende Avanza Impact by Circulus är utlagd till Coeli Asset Management AB ("**Coeli**") med Christofer Halldin, Joakim By och Simon Park som ansvariga förvaltare. Portföljförvaltningen avseende Healthcare by Samuelsson & Hult är utlagd till HealthInvest Partners AB ("**HealthInvest**") med Astrid Samuelsson och Ellinor Hult som ansvariga förvaltare. En sammanfattande förteckning avseende de fonder som Fondbolaget förvaltar återfinns i bilaga 1 till denna instruktion.

Utöver de principer som redogörs för i denna instruktion så ingår Fondbolaget i Avanzagruppen. Under 2022 anslöts Avanzagruppen till Business ambition for 1,5 °C. Detta innebär att Avanzagruppen har ett åtagande om att fastställa ett vetenskapligt baserat klimatmål i linje med vad som krävs för att uppfylla 1,5 gradersmålet, ett så kallat Science Based Target ("**SBT**"). Inom ramen för arbetet att nå detta mål har det, för de fonder som Fondbolaget förvaltar och som gör direkta investeringar i aktier, satts ett delmål om att kapitalet i nämnda fonder fram till år 2030 och till 75 procent ska vara placerat i bolag med egna SBT:er. För mer information om Avanzagruppens hållbarhetsarbete se avanza.se.

2 Bakgrund

Denna instruktion syftar till att fastställa Fondbolagets principer rörande ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget anser att ett ansvarsfullt agerande utgör en förutsättning för långsiktigt värdeskapande i ett företag. Att agera ansvarsfullt inbegriper en god hantering av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter. Fondbolaget bedömer att företag som hanterar sina hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter på ett effektivt och ändamålsenligt sätt kommer, allt annat lika, att prestera bättre och uppnå en bättre värdetillväxt än andra företag. Därmed kommer företag med en god hantering av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter utgöra bättre investeringar för Fondbolagets förvaltade fonder över tid.

Fondbolaget har som mål att vara en ansvarfull investerare och stödjer därför verksamheter och initiativ som gör världen mer hållbar. Som ett led i detta har Fondbolaget undertecknat PRI, FN:s initiativ om ansvarsfulla investeringar. Genom undertecknandet har Fondbolaget åtagit sig att följa principerna om hänsynstagande till miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter i investeringarna. PRI:s principer är alltså vägledande för Fondbolagets arbete med ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget utvecklar kontinuerligt arbetet med att implementera principerna i investeringsprocesserna.

- Princip 1: Fondbolaget ska integrera ESG-kriterier i investeringsanalys och beslut.
- Princip 2: Fondbolaget ska vara aktiva ägare och integrera ESG-kriterier i ägarpolicy.
- Princip 3: Fondbolaget ska uppmuntra företag att publicera ESG-kriterier i sin rapportering.
- Princip 4: Fondbolaget ska bidra till ökad acceptans och implementering av principerna i branschen.
- Princip 5: Fondbolaget ska arbeta tillsammans med andra investerare för att få ut största möjliga effekt av principerna.
- Princip 6: Fondbolaget ska rapportera våra aktiviteter och det löpande arbetet med implementeringen av principerna.

Mer information om PRI finns på <http://www.unpri.org/>.

Fondbolaget bedömer det vara viktigt att fondbranschen uppvisar samsyn i hur hållbarhets- och ägarfrågor hanteras. Genom att vara medlem i Fondbolagens förening ("FBF") är Fondbolaget engagerat i FBF:s arbete avseende ägarfrågor och främjande av transparens kring ansvarsfulla investeringar.

3 Ansvarsfulla investeringar, hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Ansvarsfulla investeringar utgör i denna instruktion ett samlingsnamn för de metoder och strategier som Fondbolaget tillämpar för att integrera miljö-, sociala- och bolagsstyrningsrelaterade aspekter i förvaltningen. Det handlar exempelvis om företagens påverkan på miljö och klimat, mänskliga rättigheter, och frågor om ersättningar till ledande befattningshavare samt att motverka korruption och penningtvätt.

De strategier som Fondbolaget tillämpar utgår vanligtvis från metoderna: "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", enligt nedan.

- Välja in – Fondbolaget väljer in företag utifrån särskilda kriterier för miljö, sociala och/eller affärsetiska frågor.
- Välja bort – Fondbolaget väljer bort vissa företag utifrån uppsatta kriterier, t.ex. företag i vissa branscher eller betydande intäkter från vissa produkter eller företag som inte uppfyller internationella normer och konventioner för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption (se närmare under 3.2 *Praxis för god styrning, internationella normer och konventioner*)
- Påverka – Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka företag i hållbarhetsrelaterade frågor, t.ex. verka för en mer miljövänlig produktion eller för bättre arbetsvillkor.

Genom nämnda strategier och metoder kan Fondbolaget begränsa hållbarhetsrisker, bidra till en mer hållbar utveckling och samtidigt skapa bättre förutsättningar för att uppnå högre avkastning i fonderna.

Vilken metod, eller kombination av metoder, som tillämpas i investeringsbeslutet ser olika ut beroende på vilken fond beslutet gäller.

Fondbolagets styrelse har beslutat att Fondbolaget i fondförvaltningsverksamheten ska beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för sådana hållbarhetsfaktorer som definieras i EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("**Disclosureförordningen**"). Hållbarhetsfaktorerna definieras i Disclosureförordningen som *miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor*. Negativa konsekvenser för dessa faktorer innebär en negativ påverkan på hållbar utveckling. Genom att beakta negativa konsekvenser för nämnda hållbarhetsfaktorer kan Fondbolaget begränsa den negativa inverkan på hållbar utveckling som fondförvaltningsverksamheten ger upphov till.

De negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som Fondbolagets förvaltningsverksamhet ger upphov till mäts genom ett system som tillhandahålls av Clarity AI Europe S.L ("**Clarity**"). Genom systemet har Fondbolaget möjlighet att löpande följa upp hur förvaltningsverksamheten inverkar på hållbarhetsfaktorerna samt, att när så bedöms vara motiverat, vidta lämpliga åtgärder för att begränsa Fondbolagets inverkan på hållbarhetsfaktorerna.

Fondbolaget förvaltar fonder med skilda förvaltningsstrategier och placeringsinriktningar och bedömer att investeringsbesluten kan innebära negativa konsekvenser för flertalet hållbarhetsfaktorer. Fondbolaget följer därför upp och rapporterar på samtliga indikatorer för investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt tabell 1 i bilaga 1 samt de ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer enligt tabell 2 i bilaga 1 och de ytterligare indikatorer för sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter, bekämpning av korruption och mutor enligt tabell 3 i bilaga 1 i Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013, för vilka Clarity har data tillgänglig.

3.1 Riktlinjer för aktieägarengagemang

Styrelsen för Fondbolaget har antagit *Riktlinjer för aktieägarengagemang*. Fondbolaget förväntar sig att noterade bolag ska vara transparenta och arbeta aktivt med hållbarhetsfrågor samt rapportera sitt hållbarhetsarbete. I det fall bolag inte möter Fondbolagets förväntningar inom bolagsstyrning, hållbarhetsfrågor eller andra frågor som Fondbolaget anser vara av vikt för fondernas andelsägare, kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för bolagen och därigenom påverka bolagen. Fondbolaget kan även utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagstämmor och utnyttja sina rösträtter i bolag där Fondbolaget vill se en förändring. Riktlinjerna för aktieägarengagemang finns i sin helhet tillgängliga på Fondbolagets webbplats.

3.2 Praxis för god styrning, internationella normer och konventioner

Fondbolaget är sedan 2018 medlemmar i PRI, FN:s initiativ om ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget ställer krav på att underliggande fonder i fondandelsfonderna liksom de mottagarfonder som Fondbolagets matarfonder placerat i, omfattas av PRI:s principer om hänsynstagande till miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter i investeringarna.

Fondbolaget har, för de fonder som Fondbolaget förvaltar och som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och/eller har hållbara investeringar som mål, rutiner för att säkerställa att underliggande företag i vilka investeringarna görs följer praxis för god styrning avseende sunda förvaltningsstrukturer, relationen till arbetstagarna, personalersättning och efterlevnad av skatteregler. För samtliga fonder som Fondbolaget förvaltar analyseras innehaven för att identifiera företag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. I det fall någon fond som Fondbolaget förvaltar har ett innehav som utgör ett sådant företag och där företaget inte bedöms ha förutsättningar för att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont kommer Fondbolaget verka för att investeringen avvecklas. Motsvarande analys, med undantag för Avanza Global:s respektive Avanza Emerging Market:s mottagarfonder, görs av fondbolagen för de utomstående fonderna i vilka Fondbolagets fondandelsfonder och övriga matarfonder placerat i.

3.3 Metoder för att begränsa hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

För att begränsa hållbarhetsrisker liksom investeringarnas negativa konsekvenser, bidra till en mer hållbar utveckling och samtidigt skapa bättre förutsättningar för att uppnå högre avkastning i fonderna utgår Fondbolaget från metoderna: "Välja in", "Välja bort" och "Påverka". Den metod eller kombination av metoder som tillämpas för att hantera och begränsa påverkan på hållbarhetsfaktorer varierar beroende vilken förvaltningsinriktning fonden har, de tillgångsslag som fonden placerar i, liksom den specifika strategi för ansvarsfulla investeringar som fonden tillämpar. Fondbolaget förvaltar fonder i vilka det kan ingå tillgångar där data för hållbarhetsfaktorer saknas. Därtill kan vissa fonders inriktning eller strategi utgöra en omständighet som begränsar Fondbolagets handlingsutrymme vad gäller agerande för att minska inverkan på hållbarhetsfaktorerna.

Fondbolaget strävar efter att placera i – välja in – företag och finansiella produkter som främjar en hållbar utveckling. För att begränsa negativ påverkan på klimat, miljö och samhälle väljer Fondbolaget bort vissa placeringar utifrån uppsatta kriterier, där åtminstone verksamhet kopplat till följande produkter, tjänster, ska undvikas:

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Spelverksamhet (gambling)
- Pornografi
- Fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Brott mot internationella normer och konventioner som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Trots att Fondbolaget väljer bort ovan produkter och tjänster kommer Fondbolagets investeringsbeslut att medföra negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Genom att Fondbolaget väljer bort nämnda produkter och tjänster bedöms emellertid investeringsbeslutets negativa konsekvenser för vissa indikatorer för negativa konsekvenser enligt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 att begränsas, exempelvis indikatorerna 1–4 avseende utsläpp av växthusgaser, indikatorerna 10–11 avseende FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt indikator 14 avseende exponering mot kontroversiella vapen. Med detta sagt kan nämnda indikatorer vara prioriterade av Fondbolaget.

Därutöver bedriver Fondbolaget ett påverkansarbete som såväl riktas direkt mot utvalda företag för de direktinvesterade fonderna som indirekt mot utomstående förvaltare av fonder som Fondbolagets fondandelsfonder placerat i. För matarfonderna utförs påverkansarbete av fondbolaget som förvaltar mottagarfonden. Sådant påverkansarbete följs löpande upp av Fondbolaget och minst årligen.

Utöver de metoder som redogörs för ovan och som i sig bidrar till att begränsa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer följer Fondbolaget löpande upp förvaltningsverksamheten och dess påverkan på hållbarhetsfaktorer. Denna uppföljning genomförs i ett system som tillhandahålls av Clarity och kontrolleras oberoende av Fondbolagets riskhanteringsfunktion. I det fall Fondbolaget bedömer att det finns möjlighet att begränsa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vidtar Fondbolaget sådan åtgärd som bedöms vara lämplig.

Nedan följer information om de fondspecifika metoder som Fondbolaget tillämpar för att begränsa hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade och sociala egenskaper respektive hållbara investeringar samt inverkan på hållbarhetsfaktorer.

3.4 Due Diligence

Fondbolaget har antagit ett internt regelverk för att klargöra principerna för organisation, intern styrning och kontroll. Samtliga rutiner och processer som etableras i Fondbolagets verksamhet ska grundas på de principer som följer av det interna regelverket. Detta ska borga för att Fondbolagets verksamhet bedrivs på ett etiskt ansvarsfullt och professionellt sätt. För samtliga fonder som Fondbolaget förvaltar har en förvaltningsinstruktion fastställts. Nämda förvaltningsinstruktioner liksom de principer som fastställs i denna instruktion utgör grunderna till de rutiner som upprättats inom Fondbolaget för att säkerställa att såväl hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för respektive fond beaktas vid investeringsbesluten.

De Due Diligence-rutiner ("DD-rutin") som Fondbolaget tillämpar skiljer sig åt mellan fonderna. Nedan sammanfattas på övergripande nivå de DD-rutiner som tillämpas för de fonder Fondbolaget förvaltar. Fondbolagets DD-rutiner omfattar användandet av data från exempelvis Morningstar Direct och/eller Clarity AI samt fondernas publika hållbarhetsinformation. Fondbolagets DD-rutiner övervakas av riskhanteringsfunktionen och kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondnamn/Fondkategori	Övergripande DD-rutin
<i>Fondandelsfonderna</i>	Inför att nya fondplaceringar ska göras görs en initial och fördjupad DD där det utomstående fondbolagets arbete och processer för ansvarsfulla investeringar rörande den tänkta fondplaceringen utvärderas för att säkerställa att de lever upp Fondbolagets hållbarhetskriterier. Fondandelsfondernas investeringar följs därefter upp löpande, minst halvårsvis med en fördjupad DD årligen.
<i>Matarfonder – SRI PAB Index</i>	Initial och fördjupad DD genomfördes inför lanseringarna av Matarfonder – SRI PAB Index där respektive mottagarfond utvärderades i förhållande till Fondbolagets hållbarhetskriterier. Fondens investeringar följs upp löpande, minst halvårsvis. De processer och rutiner för ansvarsfulla investeringar som tillämpas för respektive mottagarfond följs upp minst årligen.
<i>Avanza World Tech by TIN</i>	Initial och fördjupad DD genomfördes inför lanseringen av fonden där mottagarfonden utvärderades i förhållande till Fondbolagets hållbarhetskriterier. Fondens investeringar följs upp löpande, minst halvårsvis. De processer och rutiner för ansvarsfulla investeringar som tillämpas för mottagarfonden följs upp minst årligen.
<i>Avanza Småbolag by Skoglund</i>	Initial och fördjupad DD genomfördes inför lanseringen av fonden där mottagarfonden utvärderades i förhållande till Fondbolagets hållbarhetskriterier. Fondens investeringar följs upp löpande, minst halvårsvis. De processer och rutiner för ansvarsfulla investeringar som tillämpas för mottagarfonden följs upp minst årligen.
<i>Avanza Sverige</i>	Fonden förvaltas i linje med sitt jämförelseindex Morningstar Sweden Sustainability Select 70 Index. För Fonden har en initial DD skett i samband med val av index och indexleverantör. Fondens

	investeringar följs upp löpande, minst halvårsvis. Utvärdering av index sker minst årligen.
<i>Avanza Fastighet by Norhammar</i>	Fonden förvaltas av NRP och inför lanseringen av Avanza Fastighet by Norhammar genomfördes en initial och fördjupad DD för att säkerställa att förvaltningen av fonden skulle utformas i enlighet med Fondbolagets fastställda hållbarhetskriterier. Fondens investeringar följs upp löpande, minst halvårsvis. En fördjupad DD av NRP:s processer och rutiner för ansvarsfulla investeringar genomförs minst årligen.
<i>Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest</i>	För förvaltningen av fonden nyttjar Fondbolaget rådgivning som tillhandahålls av ARK Invest. Inför lansering av fonden genomfördes en initial och fördjupad DD av ARK Invests rutiner och processer för ansvarsfulla investeringar för att säkerställa att förvaltningen av fonden kunde utformas i enlighet med Fondbolagets fastställda hållbarhetskriterier. Fondbolaget genomför löpande uppföljning av fondens innehav och tillämpar DD inför varje ny investering. En fördjupad DD av ARKs processer och rutiner genomförs minst årligen.
Avanza Impact by Circulus	Fonden förvaltas av Coeli. Inför varje investering genomför Coeli en DD där ESG-aspekter beaktas tillsammans med finansiella faktorer på ett holistiskt sätt enligt Coelis policy för hållbara investeringar. ESG-granskningen omfattas av en bedömning av hållbarhetsrisker, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och investeringsmålen möjligheter. Informationen används för att minska riskerna och prioritera områden där fonden kan bidra till förbättringar och positiva resultat. Fondbolaget tillämpar en löpande uppföljning av fondens investeringar, minst halvårsvis, för att säkerställa att de lever upp till sina åtaganden. För fonden har en initial due diligence skett i samband med uppsättningen av fonden. En fördjupad DD av Coelis processer och rutiner för hållbara investeringar genomförs minst årligen.
Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult	Fonden förvaltas av HealthInvest. HealthInvest genomför en initial DD inför varje ny investering där såväl finansiella parametrar liksom hållbarhetsaspekter noggrant analyseras och utvärderas. Nämda DD dokumenteras därefter i investeringsdokumentationen. Fondbolaget tillämpar en löpande uppföljning av fondens investeringar, minst halvårsvis, för att säkerställa att de lever upp till sina åtaganden. För Fonden har en initial due diligence skett i samband med uppsättningen av Fonden. En fördjupad DD där HealthInvests processer och rutiner för hållbara investeringar genomförs minst årligen.

4 Särskilt om främjande av miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Fondbolaget anser att främjande av miljörelaterade och/eller sociala egenskaper åtminstone inbegriper främjande av ett eller flera av de miljörelaterade och/eller sociala hållbarhetsmål som är fastställda i Agenda 2030. Detta främjande kan ta sig olika uttryck beroende vilken fond som avses. För indexfonder

kan främjandet ske genom konstruktionen av index, för fonder som placerar i andra fonder kan främjandet ske genom de kriterier som fastställts för val av underliggande fond/fonder, för aktivt förvaltade fonder kan främjandet exempelvis ske genom den bolagsanalys som ligger till grund för investeringsbesluten.

5 Särskilt om hållbara investeringar

Fondbolaget anser hållbara investeringar utgöra investeringar i ekonomiska verksamheter som bidrar till, och samtidigt inte orsakar betydande skada för, ett eller flera av de miljörelaterade och/eller sociala hållbarhetsmål som är fastställda i Agenda 2030. För att en investering ska betecknas som hållbar ska investeringsobjektet omfattas av en praxis för god styrning. Vidare måste investeringsobjekten åtminstone uppfylla ett av följande kriterier för att av Fondbolaget bedömas utgöra en hållbar investering.

- i) minst 50 procent av omsättningen ska härstamma från produkter eller tjänster som bidrar till uppfyllelse av ett eller flera hållbarhetsmål i Agenda 2030, eller
- ii) minst 50 procent av investeringsobjektets investeringar (capital expenditure) bidrar till uppfyllelse av ett eller flera av hållbarhetsmålen i Agenda 2030 kombinerat med att minst 25 procent av omsättningen, för det fall investeringsobjektet redovisar omsättning, ska härstamma från produkter eller tjänster som bidrar till uppfyllelse av ett eller flera hållbarhetsmål i Agenda 2030.

För de fonder som Fondbolaget förvaltar och som har hållbara investeringar som mål alternativt ett åtagande att göra hållbara investeringar kan processerna, för säkerställande av att investeringarna uppfyller ovan fastställda kriterier, skilja sig åt. Detta bland annat till följd av att Fondbolaget har uppdragit till utomstående parter att förvalta vissa av Fondbolagets fonder. Fondbolagets uppföljning av uppdragstagarna omfattar emellertid granskning av den process som tillämpas av respektive uppdragstagare liksom säkerställande och kontroll av att de investeringar som respektive uppdragstagare bedömer vara hållbara även uppfyller Fondbolagets kriterier för hållbara investeringar.

6 Fondspecifika principer för ansvarsfulla investeringar

6.1 Fondandelsfonderna

För Fondandelsfonderna har särskilda kriterier för ansvarsfulla investeringar utformats. Vad gäller de underliggande fonder som Fondandelsfonderna placerar i, har dessa att leva upp till de kriterier som Fondandelsfonderna i sig har att uppfylla. Fondbolaget säkerställer detta genom kontinuerlig uppföljning av de underliggande fonderna och dialog med representanter för förvaltningsbolagen. Fondandelsfonderna främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att placera i, det vill säga, *välja in* sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Fondandelsfonderna väljer därtill bort fonder som investerar i företag involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner och företag med intäkter från särskilt kontroversiella sektorer. Således hanteras och integreras hållbarhetsrisker i förvaltningen av Fondandelsfonderna genom att fonder som investerar i företag med stora hållbarhetsrisker exkluderas. Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer begränsas företrädesvis genom att Fondandelsfonderna väljer bort fonder som investerar i företag involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner och företag med intäkter från kontroversiella vapen, tobak, spel, pornografi och fossila bränslen samt genom påverkansdialoger med förvaltningsbolagen för de underliggande fonderna.

6.1.1 Väljer in

Fondandelsfonderna placerar i möjligaste mån i, det vill säga *väljer in*, fonder som uppfyller de krav som följer av artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen. För samtliga fonder Fonden placerar i ställs även krav

om att förvaltningen ska vara utformad i enlighet med PRI:s principer som innefattar krav på att bland annat vara en aktiv ägare och integrera ESG-faktorer i ägarstyrningen. Vidare ska underliggande fonder omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang liksom beakta internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag i syfte att säkerställa att underliggande investeringar utgörs av företag som har en god styrning.

Därmed har Fondbolaget arrangemang för att beakta miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade aspekter och risker vid Fondandelsfondernas placeringar i underliggande fonder.

6.1.2 Väljer bort

Hållbarhetsrisker liksom investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas i Fondandelsfonderna genom att Fondbolaget *väljer bort* fonder som investerar i företag som bryter mot internationella normer och konventioner (såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik (s.k. normbaserad screening). I det fall en underliggande fond inte uteslutande exkluderar samtliga identifierade företag som kränker internationella normer ska åtminstone exkludering göras av företag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Fondandelsfonderna väljer bort fonder vars investeringar utgör företag vars intäkter till mer än fem procent är hänförliga till nedan verksamheter. Vilka kriterier underliggande fonder i sin tur använder för att välja bort verksamheter kan variera, men tillämpning ska åtminstone gälla produktion avseende nedan verksamheter. I vissa fall omfattar de underliggande fondernas kriterier för att välja bort verksamheter även distribution avseende nedan verksamheter. Fondandelsfonderna väljer således bort verksamheter främst utifrån miljö- (kol, olja, gas och tobak) och sociala aspekter (kontroversiella vapen, tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och internationella normer).

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Spelverksamhet (gambling)
- Pornografi
- Kol (åtminstone termiskt kol)
- Olja och gas (åtminstone okonventionell olja och gas)

Ovan utgör en miniminivå. Genom att Fondandelsfonderna strävar efter att underliggande fonder ska hålla en hög hållbarhetsnivå kan underliggande fond därför tillämpa en striktare uteslutning. Detta kan innebära att underliggande fonder kan vara helt eller delvis utan exponering gentemot andra produkter och verksamheter som exempelvis följande.

- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Cannabis
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)

6.1.3 Påverkar

Fondandelsfondernas påverkan görs indirekt genom dialog med representanter för det förvaltningsbolag som förvaltar den underliggande fonden.

Vid sidan av en kvantitativ uppföljning av de underliggande fondernas avkastning och granskning av nyckeltal såsom risk, tracking error etc, inrymmer investeringsprocessen för Fondandelsfonderna även en uppföljning avseende de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar. I uppföljningen ingår att föra dialog om arbetet i underliggande fonder i syfte att påverka i de frågor som bedöms gagna andelsägarnas gemensamma intressen samt att främja ett ökat ansvarstagande och reducera hållbarhetsrisker samt investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Dialog och påverkansarbete sker löpande samt vid behov, via mail, telefon och fysiska möten samt vid annan relevant uppföljning.

6.2 Avanza Zero

Avanza Zero har som målsättning att ge investerarna en avkastning som i så stor utsträckning som möjligt följer utvecklingen för SIX30RX-index. Avanza Zero placerar i företag som ingår i SIX30RX-index. Avseende SIX30RX-index genomförs en screening av företag vars verksamhet står i strid med internationella normer och konventioner, såsom FN Global Compact samt företag vars omsättning är hänförlig till kontroversiella vapen. Fondbolaget övervakar och följer utvecklingen i de företag som Avanza Zero investerat i och utövar ägarstyrning om det bedöms ligga i linje med fondandelsägarnas intressen. Genom nämnda screening av SIX30RX-index samt Avanza Zeros påverkansarbete integreras och beaktas hållbarhetsrisker i fonden.

6.2.1 Väljer in

Avanza Zero är en indexfond som har som mål att följa utvecklingen för sitt jämförelseindex, där möjlighet att välja in företag saknas.

6.2.2 Väljer bort

Avanza Zero är en indexfond som har som mål att följa utvecklingen och efterlikna sammansättningen i SIX30RX-index. Genom screeningen av SIX30RX-index väljer Avanza Zero bort företag med omsättning från kontroversiella vapen och företag som bryter mot internationella normer och konventioner (såsom FN Global Compact) avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik (s.k. normbaserad screening). Uteslutning kan komma att ske av företag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Avanza Zero investerar inte i företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till nedan produkter eller tjänster.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

6.2.3 Påverkar

Fondbolaget har antagit riktlinjer om aktieägarengagemang i syfte att övervaka och följa utvecklingen i företag som Fondbolaget, genom fonderna, investerat i. Fondbolaget ska agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för fondens andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i fonden.

Fondbolaget förväntar sig att marknadsnoterade företag ska vara såväl aktiva som transparenta i arbetet med hållbarhet samt löpande rapportera resultatet av hållbarhetsarbetet. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar inom bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen (med beaktande av insiderlagstiftning) och därigenom påverka företaget. Om företrädare för företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare om det bedöms vara till gagn för fondandelsägare.

Fondbolaget kan även utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagstämor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Påverkansarbetet syftar till att förstå företagens hållbarhetsrelaterade utmaningar och hållbarhetsrisker för att kunna påverka företagen i en mer hållbar riktning.

För mer information se *"Riktlinjer om aktieägarengagemang"*.

6.3 Avanza Sverige

Avanza Sverige är en indexnära aktiefond som har som målsättning att ge en bred exponering mot den svenska aktiemarknaden genom att fondens medel placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av både små och stora företag inom olika branscher.

Fonden förvaltas i syfte att efterbilda sammansättningen och följa utvecklingen av Morningstar Sweden Sustainability Select 70 index. I Morningstar Sweden Sustainability Select 70 index ingår de företag som enligt Sustainalytics ESG Risk Rating-metodik bedöms ha lägst hållbarhetsrisker sett till miljö-, sociala och bolagsstyrningsfaktorer. Företag som är involverade i vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi, GMO, kärnkraft, cannabis och fossila bränslen exkluderas. Även företag som är involverade i allvarliga ESG-relaterade kontroverser och företag som bryter mot internationella normer och konventioner som FN Global Compact exkluderas ur index.

Fondbolaget övervakar och följer utvecklingen i de företag som Avanza Sverige investerar i och utövar ägarstyrning om det bedöms ligga i linje med fondandelsägarnas intressen.

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas i fonden via den screening som sker i index. Genom att välja bort företagen med störst hållbarhetsrisker och premiera de företag som har lägst ESG Risk Score samt via fondens påverkansarbete begränsas även hållbarhetsrisker liksom investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i fonden.

6.3.1 Väljer in

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas via fondens jämförelseindex Morningstar Sweden Sustainability Select 70 Index. I index ingår företag som ingår i Morningstar Sweden Index och som täcks av Sustainalytics ESG Risk Rating, där de 70 företag med lägst ESG Risk Score väljs in i index förutsatt att de uppfyller övriga krav enligt indexmetodiken.

6.3.2 Väljer bort

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas i Avanza Sverige via de exkluderingar som sker i fondens jämförelseindex. Exkludering av företag är även ett sätt för fonden att integrera hållbarhetsrisker samt begränsa investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslutsprocessen.

Avanza Sverige investerar inte i företag vars intäkter är hänförliga till nedan produkter eller tjänster.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

Avanza Sverige investerar inte heller i företag vars intäkter överstiger fem procent eller företag med ett ägande i företag som har intäkter om minst 50 procent från nedan produkter eller tjänster.

- Alkohol
- Cannabis
- Spel
- Genetiskt modifierade grödor (GMO)
- Kol
- Krigsmateriel
- Kärnkraft
- Olja och gas
- Pornografi
- Skifferolja
- Tobak
- Vapen

Det sker även en normbaserad screening i index där företag exkluderas utifrån bristande efterlevnad av FN Global Compact samt vid allvarliga kontroverser i företagen som uppgår till fyra eller fem på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med en negativ inverkan på ägare och samhälle. Dessutom exkluderas företag med höga hållbarhetsrisker (Sustainalytics ESG risk score >40). Således kommer Fonden inte att placera i företag som enligt Sustainalytics ESG Risk Rating-metodik bedöms ha höga ESG-relaterade risker och företagen som i sin tur bedöms ha lägst ESG-relaterade risker inkluderas i index. I denna bedömning ingår Governance-risker, där företag med höga risker relaterade till bristande Governance uppnår ett sämre ESG Risk Score och således inte ingår i jämförelseindex. Således säkerställs praxis för god styrning i de företag som fonden placerar i.

Fondbolaget bedriver för Fondens räkning ett påverkansarbete gentemot utvalda företag som Fonden placerar i. Syftet med detta påverkansarbete är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra företagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och säkerställa en god bolagsstyrning i företagen. I de fall Fondbolaget fört dialog med företag som allvarligt överträtt internationella normer och konventioner eller orsakat andra allvarliga överträdelser/incidenter och då dialog inte lett till att företagen vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem kan Fondbolaget besluta om att avyttra innehav. Detta kan komma att innebära att vissa av de ingående aktierna som ingår i Avanza Sveriges jämförelseindex kan komma att exkluderas.

6.3.3 Påverkar

Fondbolaget har antagit riktlinjer om aktieägarengagemang i syfte att övervaka och följa utvecklingen i företag som Fondbolaget, genom fonderna, investerat i. Fondbolaget ska agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för fondens andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i fonden.

Fondbolaget förväntar sig att marknadsnoterade företag ska vara såväl aktiva som transparenta i arbetet med hållbarhet samt löpande rapportera resultatet av hållbarhetsarbetet. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar inom bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare

och andra intressenter för företagen (med beaktande av insiderlagstiftning) och därigenom påverka företaget. Om företrädare för företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare om det bedöms vara till gagn för fondandelsägare.

Fondbolaget kan även utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Påverkansarbetet syftar till att förstå företagens hållbarhetsrelaterade utmaningar och hållbarhetsrisker för att kunna påverka företagen i en mer hållbar riktning och därmed begränsa hållbarhetsrisker liksom investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

För mer information se *"Riktlinjer om aktieägarengagemang"*.

6.4 Matarfonderna

Matarfonderna placerar sina medel i mottagarfonder. Matarfonderna beaktar hållbarhetsaspekter genom att placera sina medel i underliggande mottagarfonder. Matarfonderna utgörs av *Matarfonder – breda index*, *Matarfonder – SRI PAB-index*, *Avanza World Tech by TIN* och *Avanza Småbolag by Skoglund*. Matarfonder – breda index och Matarfonder – SRI PAB-index investerar i mottagarfonder som replikerar två olika typer av index, dels ett bredare index, dels ett smalare SRI PAB-index, där miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. Avanza World Tech by TIN investerar i mottagarfonden TIN World Tech som är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot globala teknikföretag vars produkter och/eller tjänster karaktäriseras av högt teknikinnehåll och företag vars verksamhet kännetecknas av en hög grad av forskning och utveckling samt företag med tydlig hållbarhetsinriktning. Avanza Småbolag by Skoglund investerar i mottagarfonden FE Småbolag Sverige som är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot svenska småbolag med hållbara affärsmodeller där hållbarhetsskiftet i samhället utgör ett investeringstema för fonden. Mottagarfonderna TIN World Tech och FE Småbolag Sverige främjar miljörelaterade och sociala egenskaper enligt nedan.

6.4.1 Matarfonder – breda index

6.4.1.1 Väljer in

Matarfonder-breda index investerar i mottagarfonder som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Mottagarfonderna är indexfonder som inte väljer in företag utan investerar som jämförelseindex med undantag för de exkluderingar som redogörs för nedan.

6.4.1.2 Väljer bort

Matarfonder – breda index väljer indirekt bort företag via de exkluderingar som mottagarfonderna gör gentemot index enligt nedan. Hållbarhetsrisker liksom investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas ej i mottagarfondernas investeringsbeslutsprocess, då dessa fonder har som mål att följa ett jämförelseindex som inte integrerar hållbarhetsrisker eller bedöms beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i en vidare bemärkelse.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen

6.4.1.3 Påverkar

För Matarfonder – breda index sker påverkan indirekt där mottagarfonderna arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda bolag. En redogörelse av aktieägarengagemanget i mottagarfonderna publiceras årligen på www.amundi.com.

6.4.2 Matarfonder – SRI PAB-index

Matarfonder – SRI PAB-index investerar i mottagarfonder som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att replikera SRI PAB-index, där företag väljs in i index genom en kombination av en värdebaserad exkludering och en best-in-class-process avseende bolag ingående i respektive moderindex. Mottagarfondernas jämförelseindex konstrueras genom att först exkludera företag involverade i ESG-relaterade kontroverser samt företag med stora hållbarhetsrisker och med en negativ social och miljömässig påverkan. Indexen är även utformade för att linjera med minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks (PAB), vilket bland annat innebär att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten är reducerad med 50 procent jämfört med det underliggande investeringsuniversumet samt en minskning på 7 procent på årsbasis.

Matarfonder – SRI PAB-index, främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, liksom beaktar hållbarhetsrisker och investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, genom att vara fullinvesterade i mottagarfonderna.

6.4.2.1 Väljer in

Företagen i moderindex graderas utifrån deras förmåga att hantera sina ESG-relaterade risker och möjligheter och ges ett betyg som avgör deras valbarhet för inkludering i index. Indexmetodiken syftar till att inkludera företag med de högsta ESG-betygen som utgör 25 procent av marknadsvärdet i varje Global Industry Classification Standard (GICS)-sektor i respektive moderindex.

6.4.2.2 Väljer bort

Matarfonder – SRI PAB-index väljer indirekt bort företag genom de exkluderingar som mottagarfonderna gör utifrån sitt jämförelseindex.

Värdebaserade exkluderingskriterier:

Alla företag med koppling till kontroversiella vapen enligt följande.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Bländande lasrar
- Icke-detekterbara fragment
- Brandvapen

Företag vars intäkter överstigande fem procent härstammar från produktion och distribution av följande produkter och tjänster. Aggregerade intäkter från tillverkning och distribution av skjutvapen eller ammunition för handeldvapen avsedda för civilt bruk, tillverkning av konventionella vapen, vapensystem, komponenter och stödsystem samt tjänster är gränsen i stället 10 procent.

- Civila skjutvapen
- Konventionella vapen
- Tobak

- Genmodifierade organismer (GMO)
- Kärnkraft

Företag vars intäkter överstigande fem procent härstammar från produktion avseende nedan produkter och tjänster samt företag där de aggregerade intäkterna från produktion, distribution och försäljning överstiger 15 procent avseende följande produkter/tjänster.

- Alkohol
- Pornografi
- Spelverksamhet

Climate Change-baserade exkluderingskriterier:

- Ägande av fossila bränslereserver – Alla företag som har bevisade och sannolika kolreserver och bevisade olje- och naturgasreserver som används för energisyrte exkluderas.
- Utvinning och produktion av fossila bränslen – Alla företag som har intäkter, antingen rapporterade eller uppskattade från brytning av termiskt kol (inklusive brunkol, bituminöst, antracit och ångkol) och dess försäljning till externa parter, bolag med intäkter från okonventionell utvinning av olja och gas såsom från oljesand, oljeskiffer (kerogenrika avlagringar), skiffergas, skifferolja, kolsömgas och kolbäddmetan samt intäkter från olje- och gasproduktion på land eller till havs i den arktiska regionen och bolag med intäkter från produktion av konventionell olja (djupt vatten, grunt vatten och annan onshore/offshore olja) och gas exkluderas.
- Termisk kolkraftproduktion – Alla företag som har intäkter överstigande 5 procent (antingen rapporterade eller uppskattade) från termisk kolbaserad kraftproduktion exkluderas. Även företag som producerar 10 procent eller mer av sin totala el från termiskt kol och företag som har 10 procent eller mer av den installerade kapaciteten som tillskrivs termiskt kol under ett visst år exkluderas.
- Olje- och gasbaserad kraftproduktion - Företag som har intäkter (antingen rapporterade eller uppskattade) från flytande bränsle- och naturgasbaserad kraftproduktion på 30 procent eller mer under ett givet år exkluderas. Även företag som genererar 30 procent eller mer av sin totala el från flytande bränsle och naturgas under ett visst år och företag som har 30 procent eller mer av den installerade kapaciteten som tillskrivs flytande bränsle och naturgas under ett visst år exkluderas.

Genom de exkluderingskriterier som tillämpas för mottagarfondernas jämförelseindex, kommer mottagarfonderna inte att placera i företag som brister i dess hantering av ESG-relaterade risker. Mottagarfonderna kommer i stället att placera i de företag som bedöms uppnå bäst ESG-betyg. Metodiken tar hänsyn till *Governance-risker*, där företag med höga risker relaterade till bristande Governance uppnår ett sämre ESG betyg och således inte ingår i jämförelseindex. Det sker även en normbaserad screening i index som utformats för att överensstämma med internationella normer och konventioner såsom FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna, ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet och FN:s Global Compact, där bolag involverade i allvarliga kontroverser exkluderas. Således säkerställs praxis för god styrning i de företag som mottagarfonden placerar i.

6.4.2.3 Påverkar

För Matarfonder – SRI PAB-index sker påverkan indirekt där mottagarfonderna arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda bolag. En redogörelse av aktieägarengagemanget i mottagarfonderna publiceras årligen på www.amundi.com.

6.4.3 Avanza World Tech by TIN

Avanza World Tech by TIN investerar i mottagarfonden TIN World Tech som är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot globala teknikbolag samt bolag med tydlig hållbarhetsinriktning. Mottagarfondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex genom en strukturerad investeringsprocess där förvaltarna genom bolagsmöten försöker identifiera företag som kan visa på teknikdriven tillväxt där hållbarhetsövervägande vägs in i bolagsanalysen. Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, utformningen av Mottagarfonden, liksom de exkluderingar av vissa företag som görs av Mottagarfonden, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper. På så vis beaktas även hållbarhetsrisker liksom investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

6.4.3.1 Väljer in

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas indirekt genom att mottagarfonden investerar i så kallade impact-företag, vars produkter bidrar till en bättre värld samt företag som tydligt strävar mot att nå FN:s hållbarhetsmål. Följande hållbarhetsmål har valts ut som fokusområden och minst 50 procent av fondens portfölj ska bidra till något av målen:

- Mål 3, God hälsa och välbefinnande
- Mål 8, Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- Mål 12, Hållbar konsumtion och produktion

6.4.3.2 Väljer bort

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas indirekt via de exkluderingar som sker i mottagarfonden. Exkludering av företag är även ett sätt för mottagarfonden att integrera hållbarhetsrisker samt begränsa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslutsprocessen.

Mottagarfonden undviker att investera i företag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Företag där mottagarfonden inte ser förändringsvilja eller där mottagarfonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Genom att mottagarfonden beaktar internationella normer och konventioner avseende sunda förvaltningsstrukturer, relationen till arbetstagarna, personalersättning och efterlevnad av skatteregler säkerställs även praxis för god styrning i underliggande företag i vilka investeringarna görs. Mottagarfondens policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten följs upp löpande, minst årligen.

Mottagarfonden placerar inte heller i företag som är involverade i nedan produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det företag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell kasinoverksamhet
- Pornografi (Avser produktion av pornografiskt material.)

- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol (Avser utvinning av förbränningskol och termiskt kol.)
- Oljesand (Avser utvinning.)
- Palmolja

6.4.3.3 Påverkar

För Avanza World Tech by TIN sker påverkan indirekt där mottagarfonden arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda bolag. En redogörelse av aktieägarengagemanget i mottagarfonden publiceras årligen på www.tinfonder.se.

Även påverkansarbetet i mottagarfonden syftar till att reducera hållbarhetsriskerna i investeringarna.

6.4.4 Avanza Småbolag by Skoglund

Avanza Småbolag by Skoglund investerar i mottagarfonden FE Småbolag Sverige som är en aktivt förvaltat aktiefond med inriktning mot små och medelstora bolag på den svenska marknaden. Den bolagsanalys som positionstagandet i Mottagarfonden grundar sig på utgör hållbarhetsaspekter och främjande av miljömässiga och sociala egenskaper betydande parametrar. Bolagsanalysen inbegriper såväl en kvalitativ som kvantitativ analys av *Environmental*-, *Social*- samt *Governance*-aspekter ("ESG"). Bolag som bedöms ge ett positivt ESG-avtryck kommer väljas in i mottagarfonden och omvänt. Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, utformningen av Mottagarfonden, liksom de exkluderingar av vissa företag som görs av Mottagarfonden, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper. På så vis beaktas även hållbarhetsrisker liksom investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

6.4.4.1 Väljer in

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas indirekt via mottagarfonden, där hållbarhet utgör en viktig del i förvaltningen av fonden och genomsyrar processen av bolagsval. Hållbarhetsskiftet i samhället är även ett viktigt investeringstema för fonden. I urvalsprocessen av företag handlar hållbarhet främst om företagets affärsmodeller och produkter/tjänster. En hållbar affärsmodell ska fungera över tid och företaget ska genom sina produkter och tjänster gynnas av att samhället ställer om mot mer fokus på hållbarhet. En viktig del är även att undvika företag med stora hållbarhetsrisker.

6.4.4.2 Väljer bort

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas indirekt via de exkluderingar som sker i mottagarfonden. Exkludering av företag är även ett sätt för mottagarfonden att integrera hållbarhetsrisker samt begränsa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslutsprocessen.

Mottagarfonden undviker att investera i företag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Företag där mottagarfonden inte ser förändringsvilja eller där mottagarfonden bedömer att företagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Genom att mottagarfonden beaktar internationella normer och konventioner avseende sunda förvaltningsstrukturer, relationen till arbetstagarna, personalersättning och efterlevnad av skatteregler säkerställs även praxis för god styrning i underliggande företag i vilka investeringarna görs. Mottagarfondens policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten följs upp löpande, minst årligen.

Mottagarfonden placerar inte heller i företag som är involverade i nedan produkter och tjänster. Högst fem procent av intäkterna i det företag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

6.4.4.3 Påverkar

För Avanza Småbolag by Skoglund sker påverkan indirekt där mottagarfonden arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda företag. En redogörelse av aktieägarengagemanget i mottagarfonden publiceras årligen på www.fcgfonder.se.

Även påverkansarbetet i mottagarfonden syftar till att reducera hållbarhetsrisker liksom investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

6.5 Avanza Fastighet by Norhammar

Avanza Fastighet by Norhammar är en aktivt förvaltnad aktiefond med inriktning mot fastighets-, bygg samt fastighetsutvecklingsbolag i Norden med tyngdpunkt på svenska bolag. Förvaltningen av Fonden är utlagd till NRP.

6.5.1 Väljer in

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas i Fonden genom att hållbarhetsanalys integreras i den bolagsanalys som ligger till grund för de investeringsbeslut som fattas för fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att *välja in* sådana företag som bedöms främja hållbara egenskaper, exempelvis genom att de erbjuder hållbara lokaler, alternativt företag som bedöms genomgå hållbarhetsförbättringar.

6.5.2 Väljer bort

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas via de exkluderingar som sker i fonden. Exkludering av företag är även ett sätt för fonden att integrera hållbarhetsrisker samt begränsa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslutsprocessen.

Avanza Fastighet by Norhammar undviker att investera i företag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Företag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att företagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Genom att fonden beaktar internationella normer och konventioner avseende sunda förvaltningsstrukturer, relationen till arbetstagarna, personalersättning och efterlevnad av skatteregler säkerställs även praxis för

god styrning i underliggande företag i vilka investeringarna görs. NRP:s policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten följs upp löpande, minst årligen.

Fonden placerar inte heller i företag som är involverade i nedan produkter och tjänster. Högst fem procent av intäkterna i det företag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Spel (gambling)
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

6.5.3 Påverkar

Fondbolaget har antagit riktlinjer om aktieägarengagemang i syfte att övervaka och följa utvecklingen i företag som Fondbolaget, genom fonderna, investerat i. Fondbolaget ska agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för fondens andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i fonden.

Fondbolaget förväntar sig att marknadsnoterade företag ska vara såväl aktiva som transparenta i arbetet med hållbarhet samt löpande rapportera resultatet av hållbarhetsarbetet. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar inom bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen (med beaktande av insiderlagstiftning) och därigenom påverka företaget. Om företrädare för företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare om det bedöms vara till gagn för fondandelsägare.

Fondbolaget kan även utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Påverkansarbetet syftar till att förstå företagets hållbarhetsrelaterade utmaningar och hållbarhetsrisker för att kunna påverka företagen i en mer hållbar riktning och därmed begränsa hållbarhetsrisker liksom investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

För mer information se *"Riktlinjer om aktieägarengagemang"*.

6.6 Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest

Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest är en aktiefond som placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av innovativa bolag inom olika branscher över hela världen med tyngdpunkt på amerikanska bolag.

6.6.1 Väljer in

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas i Fonden genom att hållbarhetsanalys integreras i den bolagsanalys som ligger till grund för de investeringsbeslut som fattas för fonden. Hållbarhetsanalysen liksom bolagsanalysen genomförs av ARK Invest.

Investeringsstrategin för Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest inbegriper integrering av miljö-, sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter (ESG) i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling ("SDG:er") genom att investera i teknologier och företag som sannolikt kommer att ha en positiv påverkan på miljö och samhälle. Fokus ligger på företag som är ledare, möjliggörare respektive företag som drar nytta av disruptive innovation, det vill säga branschomstörtande innovation och förändring. ARK Invests forskning har identifierat fjorton olika tekniker som ligger bakom fem stora innovationsplattformar vilka anses kunna förändra världen och samtidigt linjera med FN:s SDG:er. De identifierade företagen ska även ha robusta styrningsstrukturer och produktuppsättningar med en positiv social och miljömässigt hållbar påverkan.

6.6.2 Väljer bort

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas via de exkluderingar som sker i fonden. Exkludering av företag är även ett sätt för fonden att integrera hållbarhetsrisker samt begränsa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslutsprocessen.

Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest undviker att investera i företag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Företag som enligt Sustainalytics bedöms vara "Non-Compliant" eller i "Breach" underkänns för investering. Även företag med kontroverser som uppgår till fem på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle underkänns för investering. För det fall företag med kontroverser som uppgår till fyra skulle komma att ingå i Fonden ska en löpande bevakning ske av företaget och en dialog initieras med ARK Invest för att uppmärksamma dem på detta.

Fonden placerar inte heller i företag som är involverade i nedan produkter och tjänster. Högst fem procent av intäkterna i det företag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Spelverksamhet (gambling)
- Pornografi
- Fossila bränslen (kol, olja, gas)

6.6.3 Påverkar

Fondbolaget har antagit riktlinjer om aktieägarengagemang i syfte att övervaka och följa utvecklingen i företag som Fondbolaget, genom fonderna, investerat i. Fondbolaget ska agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för fondens andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i fonden.

Fondbolaget förväntar sig att marknadsnoterade företag ska vara såväl aktiva som transparenta i arbetet med hållbarhet samt löpande rapportera resultatet av hållbarhetsarbetet. I det fall företag inte möter

Fondbolagets förväntningar inom bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen (med beaktande av insiderlagstiftning) och därigenom påverka företaget. Om företrädare för företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare om det bedöms vara till gagn för fondandelsägare.

Fondbolaget kan även utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Påverkansarbetet syftar till att förstå företagens hållbarhetsrelaterade utmaningar och hållbarhetsrisker för att kunna påverka företagen i en mer hållbar riktning.

För mer information se *"Riktlinjer om aktieägarengagemang"*.

6.7 Avanza Impact by Circulus

Avanza Impact by Circulus är en aktivt förvaltnad aktiefond som investerar i globala mikro- och småbolag som genom sina produkter, tjänster och verksamheter bidrar till att uppfylla ett eller flera av de globala målen för hållbar utveckling enligt definitionen i Agenda 2030. Fonden förvaltas av Coeli på uppdrag av Fondbolaget.

6.7.1 Väljer in

Fonden investerar i bolag med ekonomisk verksamhet som bedöms bidra till att uppnå ett eller flera av målen för hållbar utveckling i Agenda 2030. Detta omfattar ekonomisk verksamhet inom t.ex. förnybar energi, energieffektivitet, hållbar livsmedelsproduktion, utsläppssnåla transporter, bevarande av biologisk mångfald, anpassning till klimatförändringar, vattenrening, finansiell inkludering och ökad tillgång till hälso- och sjukvård.

Fonden placerar enbart i företag som uppvisar god styrning och som inte orsakar betydande skada. Företagen ska vidare ha:

- intäkter över 50% från produkter eller tjänster som bidrar till uppfyllelse av ett eller flera av de globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030), eller
- intäkter över 25% från produkter eller tjänster samt investeringar (Capital expenditure) över 75% som bidrar till uppfyllelse av de globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030),

Miljömål:

Fonden investerar i bolag vars verksamheter bidrar till följande miljömål för hållbar utveckling i Agenda 2030:

Mål 2. Avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk.

Mål 6. Säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla.

Mål 7. Säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla.

Mål 9. Bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation.

Mål 12. Säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster.

Mål 13. Vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser.

Mål 14. Bevara och nyttja haven och de marina resurserna på ett hållbart sätt för en hållbar utveckling.

Mål 15. Skydda, återställa och främja ett hållbart nyttjande av landbaserade ekosystem, hållbart bruka skogar, bekämpa ökenspridning, hejda och vrida tillbaka markförstöringen samt hejda förlusten av biologisk mångfald.

Nämnda investeringar bidrar till ett eller flera av de sex miljömål som definieras i Förordning (EU) 2020/852 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar ("Taxonomiförordningen"):

- (1) begränsning av klimatförändringar
- (2) anpassning till klimatförändringar
- (3) hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
- (4) övergång till en cirkulär ekonomi
- (5) förebyggande och kontroll av föroreningar
- (6) skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Sociala mål:

Fonden investerar i bolag vars verksamheter bidrar till följande sociala mål för hållbar utveckling i Agenda 2030:

Mål 3. Säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar.

Mål 4. Säkerställa en inkluderande och likvärdig utbildning av god kvalitet och främja livslångt lärande för alla.

Mål 5. Uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt.

Mål 8. Verka för varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla.

Mål 10. Minska ojämlikheten inom och mellan länder

Mål 11. Göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara.

Mål 16. Främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga effektiva och inkluderande institutioner med ansvarskrävande på alla nivåer.

6.7.2 Väljer bort

Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi för fonden, genom vilken bland annat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kan identifieras och hanteras i investeringsbeslutsprocessen.

Avanza Impact by Circulus investerar enbart i företag som uppfyller kriterierna för att inte orsaka betydande skada. Analysen av huruvida ett företag orsakar betydande skada omfattar indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och ryms inom den genomlysningssprocess som Coeli tillämpar inför en investering. I genomlysningssprocessen utgår Coeli från en internt utvecklad analysmodell baserad på FN Global Compact SDG Business Benchmark och de globala målen för hållbar utveckling. Företag med ett betyg om 1 anses orsaka betydande skada och får inte ingå i fonden.

Fonden placerar inte i företag som överträder internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och där möjligheterna till en påverkansdialog bedöms begränsad.

Genom att fonden beaktar internationella normer och konventioner avseende sunda förvaltningsstrukturer, relationen till arbetstagarna, personalersättning och efterlevnad av skatteregler säkerställs även praxis för god styrning i underliggande företag i vilka investeringarna görs. Bedömning av god styrning genomförs inom ramen för den genomlysningssprocess Coeli tillämpar innan en investering görs för Fondens räkning. Coelis policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten följs upp löpande, minst årligen. Fonden placerar inte heller i företag som är involverade i nedan produkter och tjänster. Högst fem procent av intäkterna från ekonomiska verksamheter relaterade till produktion och distribution i det företag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen
- Alkohol
- Tobak
- Cannabis
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

6.7.3 Påverkar

Fondbolaget har antagit riktlinjer om aktieägarengagemang i syfte att övervaka och följa utvecklingen i företag som Fondbolaget, genom fonderna, investerat i. Fondbolaget ska agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för fondens andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i fonden.

Fondbolaget förväntar sig att marknadsnoterade företag ska vara såväl aktiva som transparenta i arbetet med hållbarhet samt löpande rapportera resultatet av hållbarhetsarbetet. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar inom bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen (med beaktande av insiderlagstiftning) och därigenom påverka företaget. Om företrädare för företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare om det bedöms vara till gagn för fondandelsägare.

Fondbolaget kan även utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Påverkansarbetet syftar till att förstå företagens hållbarhetsrelaterade utmaningar och hållbarhetsrisker för att kunna påverka företagen i en mer hållbar riktning och därmed begränsa hållbarhetsrisker liksom investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

För mer information se *"Riktlinjer om aktieägarengagemang"*.

6.8 Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult

Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i bolag verksamma inom hälsovårdssektorn samt relaterade branscher vars verksamheter bidrar till det globala målet för hållbar utveckling nummer 3, god hälsa och välbefinnande, enligt definitionen i Agenda 2030.

6.8.1 Väljer in

Fonden investerar i bolag verksamma inom hälsovårdssektorn samt relaterade branscher vars verksamheter bedöms bidra till FN:s sociala mål för hållbar utveckling nummer 3, god hälsa och välbefinnande. Detta omfattar verksamhet inom t.ex. läkemedel, bioteknik, medicinteknik, laboratorieutrustning, diagnostik – förebyggande och vård. Exempel på bolag i relaterade branscher som Fonden kan komma att investera i är vårdbolag, läkemedelsdistributörer, sjukförsäkringsföretag och IT-bolag.

Fonden placerar enbart i företag som uppvisar god styrning och som inte orsakar betydande skada. Företagen ska vidare ha:

1. minst 50% av omsättningen ska utgöras av myndighetsgodkända läkemedel/medicintekniska produkter och som bidrar till FN:s hållbarhetsmål 3. god hälsa och välbefinnande,
2. minst 50% av FoU-investeringar ska syfta till myndighetsgodkända läkemedel/medicintekniska produkter och som bidrar till FN:s hållbarhetsmål 3. god hälsa och välbefinnande,
3. minst 50% av omsättningen ska utgöras av produkter eller tjänster som används för att utveckla eller tillverka myndighetsgodkända läkemedel eller medicintekniska produkter som bidrar till FN:s utvecklingsmål 3. god hälsa och välbefinnande,
4. minst 50% av omsättningen ska utgöras av produkter eller tjänster som används för att förebygga och diagnosticera allvarliga sjukdomar och tillstånd och som bidrar till FN:s utvecklingsmål 3. god hälsa och välbefinnande,
5. minst 50% av omsättningen ska utgöras av vårdtjänster som bidrar till FN:s utvecklingsmål 3. god hälsa och välbefinnande, eller
6. minst 50% av omsättningen ska säkerställa tillgång till läkemedelsbehandlingar, vård, digitala tjänster inom hälsovård som bidrar till FN:s utvecklingsmål 3. god hälsa och välbefinnande.

6.8.2 Väljer bort

Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi, genom vilken bland annat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kan identifieras och hanteras i investeringsbeslutsprocessen.

Fonden investerar enbart i företag som uppfyller kriterierna för att inte orsaka betydande skada. För att säkerställa detta utvärderas Fondens investeringar i förhållande till indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer nedan och ges ett internt betyg. Indikatorerna 15–18 bedömts vara av särskild vikt för företag i hälsovårdssektorn.

1. Utsläpp av växthusgaser,
2. Koldioxidavtryck,
3. Växthusgasintensitet,
4. Företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen,
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion,
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan,
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald,
8. Utsläpp till vatten,
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall,
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag,
11. Avsaknad av processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag,
12. Ojusterade löneklyfta mellan könen,
13. Jämn könsfördelning i styrelsen,
14. Exponering mot kontroversiella vapen.

15. Vattenanvändning och -återvinning,
16. Uteblivna policyer som berör vattenanvändning och -hantering,
17. Uteblivna policyer som berör mutor- och antikorruption,
18. Utebliven uppförandekod för leverantörer.

För respektive indikator sätts ett gränsvärde. Samtliga investeringar måste, baserat på dess mognadsgrad, hålla sig inom det gränsvärde som satts för respektive indikator.

Fonden investerar inte i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen eller företag med exponering mot kontroversiella vapen (4 och 14 i listan ovan). Fonden investerar heller inte i företag som har registrerade brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (10 i listan ovan).

Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult placerar inte i företag som överträder internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Genom att fonden beaktar internationella normer och konventioner avseende sunda förvaltningsstrukturer, relationen till arbetstagarna, personalersättning och efterlevnad av skatteregler säkerställs även praxis för god styrning i underliggande företag i vilka investeringarna görs. HealthInvests policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten följs upp löpande, minst årligen.

Fonden placerar inte heller i företag som är involverade i nedan produkter och tjänster. Högst fem procent av intäkterna från ekonomiska verksamheter relaterade till produktion och distribution i det företag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber och landminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen eller ammunition
- Alkohol
- Tobak
- Spel
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fonden investerar därutöver inte i företag med säte i länder som rankas i den sämre halvan av Transparency Internationals korruptionsindex.

6.8.3 Påverkar

Fondbolaget har antagit riktlinjer om aktieägarengagemang i syfte att övervaka och följa utvecklingen i företag som Fondbolaget, genom fonderna, investerat i. Fondbolaget ska agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för fondens andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i fonden.

Fondbolaget förväntar sig att marknadsnoterade företag ska vara såväl aktiva som transparenta i arbetet med hållbarhet samt löpande rapportera resultatet av hållbarhetsarbetet. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar inom bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen (med beaktande av insiderlagstiftning) och därigenom påverka företaget. Om företrädare för företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt

inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare om det bedöms vara till gagn för fondandelsägare.

Fondbolaget kan även utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Påverkansarbetet syftar till att förstå företagens hållbarhetsrelaterade utmaningar och hållbarhetsrisker för att kunna påverka företagen i en mer hållbar riktning och därmed begränsa hållbarhetsrisker liksom investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

För mer information se *"Riktlinjer om aktieägarengagemang"*.

7 Rapportering och transparens

Fondbolagets medlemskap i PRI innebär ett åtagande att löpande implementera principerna i investeringsprocesserna samt att årligen rapportera arbetet med ansvarsfulla investeringar. Syftet med rapporteringen är att säkerställa medlemmarnas ansvar och trovärdighet, att bidra till en ökad transparens och jämförbarhet mellan aktörer och verksamheter samt att erhålla feedback för utveckling och förbättring. Fondbolaget lämnar närmre information om hållbarhetsrisker och investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt information om hur miljörelaterade och sociala egenskaper främjas liksom målen för hållbara investeringar i fondernas informationsbroschyrer, i hållbarhetsrelaterade upplysningar på webbplatsen och i årsredovisning i enlighet med rådande lagkrav samt rapporterar löpande om arbetet till Fondbolagets styrelse.

Bilaga 1 Förteckning över de fonder som Fondbolaget förvaltar

Fond	Fond- andels- fond	Matarfond	Mottagar- fond (namn)	Passiv förvaltning/ Passivt förvalttad mottagar- fond	Aktiv förvaltning/ Aktivt förvalttad mottagarfond	Kategori enligt Disclosure- förordningen ¹
Avanza Zero				X		Art 6
Avanza Sverige				X		Art 8
Avanza Emerging Markets		X	Amundi Index MSCI Emerging Markets	X		Art 6
Avanza Europa		X	Amundi MSCI Europe SRI PAB	X		Art 8
Avanza Global		X	Amundi Index MSCI World	X		Art 6
Avanza USA		X	Amundi Index MSCI USA SRI PAB	X		Art 8
Avanza Auto 1	X				X	Art 8
Avanza Auto 2	X				X	Art 8
Avanza Auto 3	X				X	Art 8
Avanza Auto 4	X				X	Art 8
Avanza Auto 5	X				X	Art 8
Avanza Auto 6	X				X	Art 8
Avanza World Tech by TIN		X	TIN World Tech		X	Art 8
Avanza Småbolag by Skoglund		X	FE Småbolag Sverige		X	Art 8
Avanza 50	X				X	Art 8
Avanza 75	X				X	Art 8
Avanza 100	X				X	Art 8
Avanza Fastighet by Norhammar					X	Art 8

¹ Europaparlamentets och Rådets förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn

Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest					X	Art 8
Avanza Impact by Circulus					X	Art 9
Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult					X	Art 9